

Обзор рынка. Нефть

22 апреля 2024 г.

Котировки на рынке нефти демонстрируют повышенный уровень волатильности в последние месяцы. Сегодня в очередной раз обновим отслеживаемую нами статистику по данной отрасли и постараемся определить среднесрочные перспективы.

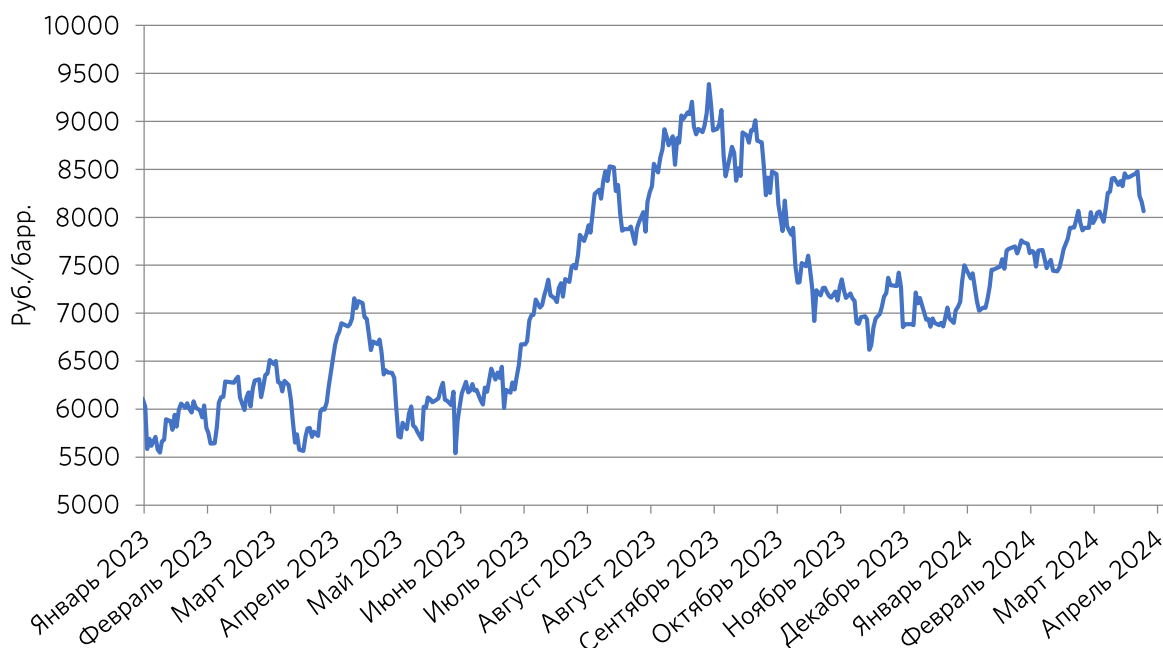


Рисунок 1. Динамика изменения цены нефти марки «Brent» в рублях

Цена нефти марки «Brent», выраженная в российских рублях, продолжает двигаться в рамках позитивного тренда, сформировавшегося с начала 2024 года, закрепившись выше отметки в 8000 рублей за баррель. Данные ценовые уровни можно назвать высокими в долгосрочной перспективе (цена Urals составляет около 6500 руб. за баррель, что также является сравнительно высоким значением). Дисконт российской «Urals» остается около отметки в 15 USD на баррель. В целом, сохранение текущей конъюнктуры положительно скажется на ближайших финансовых результатах российских нефтедобывающих компаний.

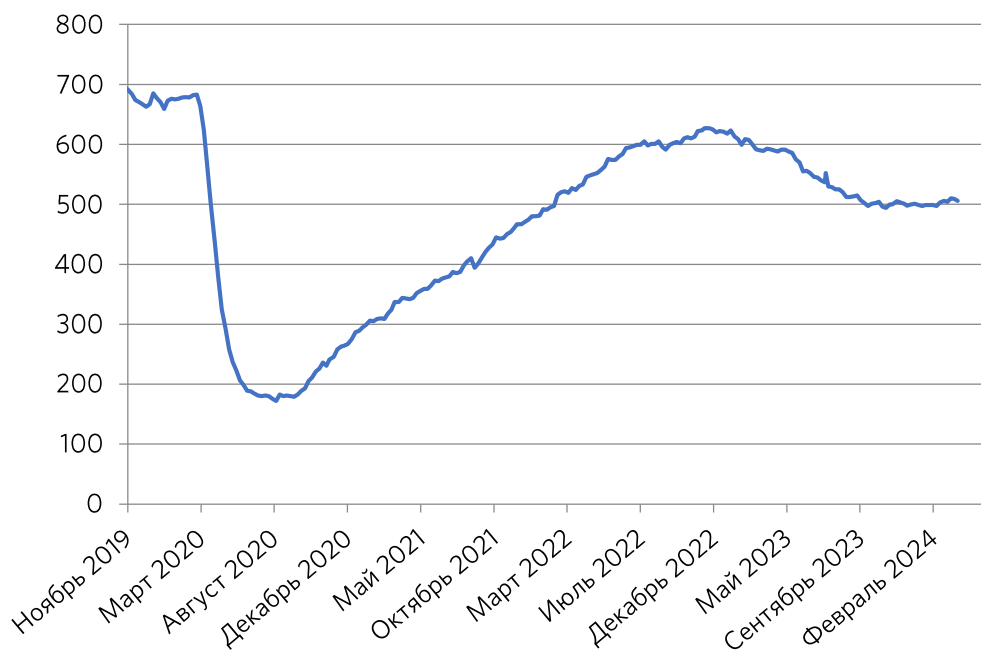


Рисунок 2. Динамика изменения активных нефтебуровых установок в США

Восстановление количества активных нефтедобывающих установок в США окончательно затормозилось. Динамика буровой активности остается негативной, однако стабилизировалась с конца прошлого года.

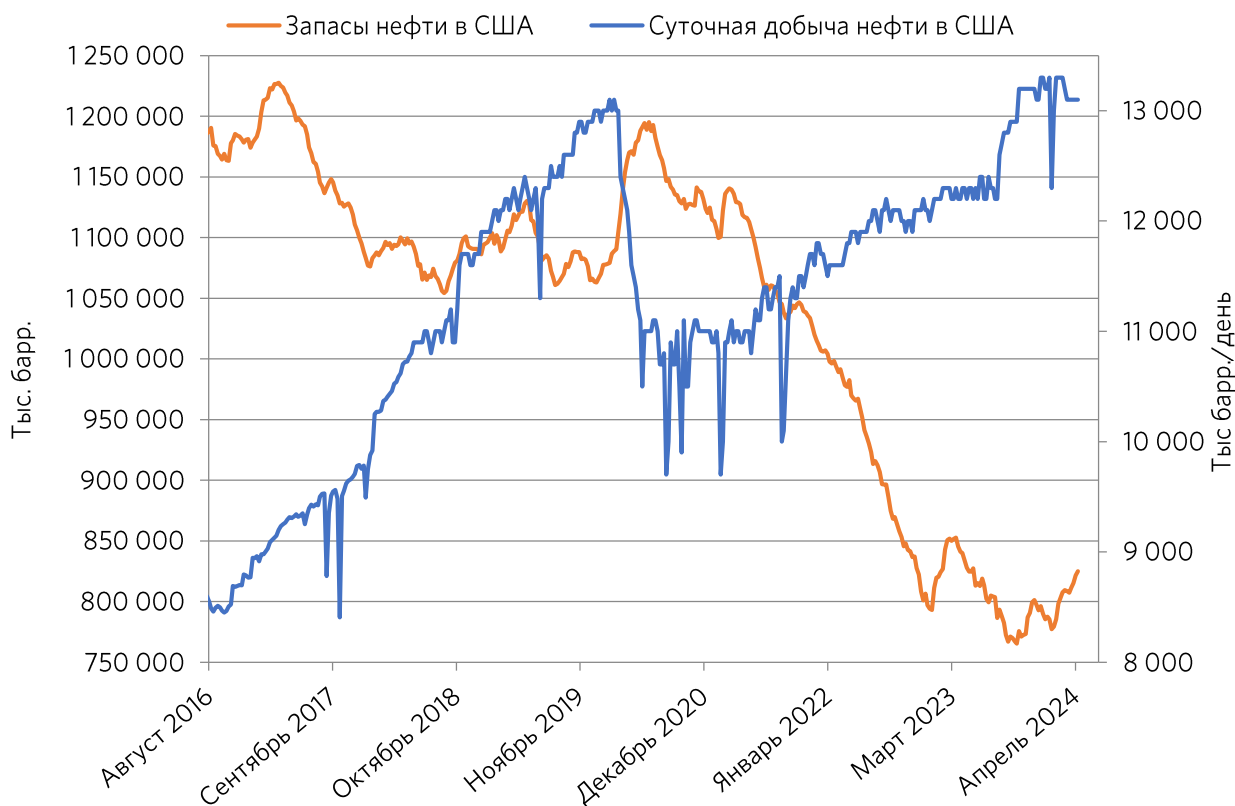


Рисунок 3. Динамика изменения добычи и запасов сырой нефти в США

Уровень добычи нефти в США остается в рамках позитивного долгосрочного тренда. После длительного истощения, запасы нефти в США демонстрируют отскок примерно на 5%, хоть и остаются на долгосрочно низких значениях.

Мы считаем, что в краткосрочной перспективе существенных рисков для ухудшения конъюнктуры рынка не прослеживается. Дальнейшее восполнение стратегических запасов в США в совокупности с нестабильной обстановкой на Ближнем Востоке будут оказывать поддержку рынку нефти (также будет сказываться сокращение экспорта нефтепродуктов Россией в связи с локальным снижением переработки). В связи с этим привлекательность инвестиций в сектор нефтедобычи в РФ будет усиливаться. Главным риском для российских компании остается возобновление санкционного давления на отрасль.

Disclaimer

Приведенная информация не содержит инвестиционных советов, предоставляется исключительно в информационных целях и не является консультацией, офертой, требованием, просьбой или рекомендацией продать, купить или предоставить (напрямую или косвенно) какие-либо бумаги или производные инструменты. Вся информация получена из открытых источников, признанных надежными, однако ООО «Пермская фондовая компания» не несет ответственности за достоверность данных, приведенных в данном отчете. Будет также считаться, что любой инвестор, получивший данную информацию, составил собственное мнение относительно перспектив инвестирования в те или иные инструменты, упомянутые выше, и действовал на основании этого мнения. ООО «Пермская фондовая компания» снимает с себя любую ответственность за прямой или косвенный ущерб, потери или издержки, которые могли возникнуть вследствие использования информации, приведенной в данном обзоре.

Клиентский отдел

Полина Юрьевна Яковлева	Начальник клиентского отдела (342) 210-59-89 yakovlevap@pfc.ru
Роман Рашидович Муталлиев	Портфельный управляющий mutalliev@pfc.ru